



**KISTEFOS AS**

**Rapport  
Første halvår 2024**

Org. nr. 951 408 743

## Kistefoskonsernet første halvår 2024

Kistefoskonsernet hadde et resultat etter skatt på 804 MNOK første halvår i år, opp fra 331 MNOK i første halvår 2023. Økningen i resultatet skyldes i hovedsak bedre resultater i Advanzia Bank, Viking Supply Ships og Western Bulk Chartering, samt at Sea1 Offshore ble konsolidert inn for første gang fra og med mai 2024.

Resultatet i Advanzia Bank økte med 47 % fra 48,8 MEUR i første halvdel 2023 til 71,8 MEUR i første halvår 2024.

Sea1 Offshore leverte et resultat etter skatt for første halvår 2024 på 172 MUSD, hvorav 139 MUSD i hovedsak er knyttet til reversering av tidligere nedskrivninger av skip og justering av andel resultat for solgte skip. Reversering av tidligere nedskrivninger inkluderes ikke i Kistefos' konsernregnskap da skipene er konsolidert inn til anslåtte verdier på konsolideringstidspunktet. Dette, i kombinasjon med at selskapet ble konsolidert inn fra og med mai 2024, gjorde at Sea1 Offshores resultatbidrag ble 16 MUSD etter skatt for Kistefoskonsernet for første halvår.

Viking Supply Ships AB (VSS) fikk et resultat etter skatt på 157 MSEK i første halvår 2024 sammenlignet med 3 MSEK i samme periode året før. Resultatet i første halvår 2024 er positivt påvirket med 97 MSEK i gevinst knyttet til salg av VSS' 30%-andel i to PSV-er.

Western Bulk oppnådde i første halvår 2024 et resultat etter skatt på 2,5 MUSD sammenlignet med minus 4,8 MUSD i samme periode i fjor.

Aksjegevinster er inntektsført med 62 MNOK i første halvår.

Kistefos har investert ca. 562 MNOK i nye og eksisterende porteføljeselskaper gjennom halvåret, mot 178 MNOK i første halvår 2023.

Advokat Erik Wahlstrøm, styremedlem i Kistefos AS (og forløperen) gjennom 28 år, gikk i juni bort etter kort tids sykeleie. Styrekolleger og administrasjon takker for solid, langvarig og interessert innsats for Kistefoskonsernet og tilliggende aktiviteter.

Kistefoskonsernets omsetning i første halvår 2024 var 12 129 MNOK. Dette er en økning fra første halvår 2023 på 2 271 MNOK. Endringen skyldes i hovedsak høyere inntekter i Advanzia, VSS og Western Bulk Chartering. I tillegg ble Sea1 Offshore konsolidert inn fra og med mai.

Driftsresultatet for første halvår 2024 ble 1 019 MNOK, en økning på 316 MNOK fra første halvår 2023 da driftsresultatet var 703 MNOK.

Konsernets netto finansresultat ble minus 323 MNOK i første halvår 2024 mot minus 210 MNOK i første halvår 2023. Endringen forklares i hovedsak av at første halvår 2024 hadde høyere rentekostnader.

Resultat etter skatt endte på 804 MNOK for første halvår 2024 mot 331 MNOK i første halvår 2023.

Konsernets totale balanseførte eiendeler var 71 671 MNOK pr. 30. juni 2024. Det er en økning fra årsskiftet, da totale balanseførte eiendeler var 55 049 MNOK. Endringen skyldes i hovedsak økt balanse i Advanzia og konsolidering av Sea1 Offshore. Konsernets likviditetsbeholdning per 30. juni 2024 var 1 516 MNOK.

Konsernets bokførte egenkapital var 12 078 MNOK pr. 30. juni 2024 mot 4 325 MNOK ved årsskiftet.

Sammen med balansen er en pro forma balanse for første halvår hvor de 9 skipene som ble solgt fra Sea1 Offshore i begynnelsen av juli er trukket ut.

## **Konsoliderte virksomheter**

### **Advanzia Bank S.A. (60,3 % eierandel)**

Advanzia Bank leverte et sterkt resultat på 71,8 MEUR, en økning på 47 % sammenlignet med første halvår 2023. Advanzias totale netto inntekter økte i første halvår til 248,9 MEUR, en økning på 18 % fra første halvår 2023. I likhet med den renteøkningen som har funnet sted i markedet har Advanzia Bank også økt renten på sin kredittgivning.

Banken har evnet å opprettholde den sterke etterspørselen etter kredittkortproduktet. Bankens brutto lånebalanse endte halvåret på 3 210 MEUR, en økning på 18 % sammenlignet med utgangen av første halvår i 2023. Ved utgangen av halvåret hadde banken totalt 1 688 000 aktive kunder, en økning på 13 % sammenlignet med utgangen av første halvår 2023.

Bankens renteinntekter fra kredittkort økte med 33 % fra første halvår 2023 til første halvår 2024, mens netto renteinntekter økte med 21% i samme periode. Samtidig økte operasjonelle kostnader med 7 %, som følge av høyere kostnader knyttet til drift av kortprogram og økt prisstigningstakt. Dette tilsvarer en kostnadsprosent på 31 % (målt mot totale inntekter), en reduksjon fra 35 % i første halvår i 2023.

Lånetapsavsetningene var per utgangen av første halvår 5,7 %, en økning på 0,1 prosentpoeng sammenlignet med samme periode året før. Advanzia Bank arbeider kontinuerlig med å optimalisere både risikomodeller og kundevekst i de ulike markedene, med målsetting om å oppnå høyest mulig lønnsom vekst på tvers av bankens markeder.

Gjennom halvåret har Advanzia Bank fortsatt å øke diversifiseringen av bankens finansieringskilder. Først ble det hentet 55 MEUR i subordinert gjeld (Tier 2) i februar, før banken utstedte 200 MEUR i senior usikret gjeld i april. Gjeldsutstedelsene demonstrerer bankens sterke evne til å tiltrekke seg attraktiv kapital fra investorer i både Norden og Sentral-Europa. I løpet av første halvår ble

selskapsratingen av Advanzia oppgradert til investment grade av Moody's.

Bankens bokførte egenkapital var 489 MEUR (inkl. AT1) og totalkapitaldekning var på 22,7 % inkludert opptjent egenkapital ved utgangen av første halvår 2024. Advanzia Bank betalte et utbytte på 50 MEUR i første halvår 2024.

Banken har flyttet inn i nye, moderne lokaler i første halvår 2024. Advanzias nye kontorbygning er det første karbonnøytrale kontorbygget i Benelux.

### **Sea1 Offshore (51,8 % eierandel)**

I første halvår 2024 ble resultat etter skatt 172 MUSD, hvorav 139 MUSD i hovedsak er knyttet til reversering av tidligere nedskrivninger av skip og justering av andel resultat som tilfaller de solgte skipene. Samlet omsetning var 190,7 MUSD i første halvår 2024 og EBITDA endte på 85,1 MUSD.

5. april signerte Sea1 en avtale for salg av ni skip. Transaksjonen ble gjennomført og skipene overført 5. juli. Som oppgjør for salget mottok Sea1 Offshore 35,7% av utestående aksjer i Sea1, samt at kjøper overtok 117,5 MUSD av selskapets gjeld. Kistefos' eierandel i Sea1 Offshore økte til 51,83% som følge av transaksjonen.

Transaksjonen ble godkjent i generalforsamlingen i begynnelsen av mai. Sea1 ble følgelig konsolidert fra og med mai 2024 og bidro i perioden med et resultat på 16 MUSD etter skatt for konsernet. I dette beløpet er netto reversering av tidligere nedskrivninger på 159 MUSD ikke inkludert da skipene i Kistefos' konsernregnskap er konsolidert inn til anslåtte verdier på konsolideringstidspunktet.

Selskapet eier etter salget av 9 skip en flåte på 17 skip, hvorav to subseaskip, to brønnintervensjonsskip, et forskningsskip, seks AHTS-er, to PSV-er og fire mindre mannskaps- og oljesølhåndteringsskip. Per 30. juni 2024 hadde selskapets egneide flåte en fast backlog på 821 MUSD og 1 422 MUSD inkludert opsjoner (kun for de egneide skipene). I tillegg til den egneide flåten drifter Sea1 Offshore

totalt 12 skip for andre parter. Selskapet operer dermed per første halvår 2024 en flåte på totalt 29 skip.

### **Viking Supply Ships AB (80,1 % eierandel)**

Konsernet Viking Supply Ships AB (VSS) fikk et resultat etter skatt på 157 MSEK i første halvår 2024 sammenlignet med 3 MSEK i samme periode året før. Resultatet i første halvår 2024 er positivt påvirket med 97 MSEK i regnskapsmessig gevinst knyttet til salg av VSS' 30%-andel i de to PSV-ene Coey og Cooper Viking. Øvrig resultatforbedring skyldes et bedre marked for selskapets AHTS-er.

Samlet omsetning var 508 MSEK i første halvår 2024 (321 MSEK i første halvår 2023), hvorav 370 MSEK (200 MSEK i første halvår 2023) stammer fra AHTS-virksomheten og 138 MSEK (121 MSEK i første halvår 2023) stammer fra Services og Ship Management. EBITDA for konsernet endte på 155 MSEK i første halvår 2024 sammenlignet med 56 MSEK i samme periode året før. Økningen i inntekter og EBITDA skyldes en større flåte og bedre inntjening på tvers av flåten.

I første halvår 2024 var den gjennomsnittlige dagraten for selskapets AHTS-fartøy 45 300 USD (52 200 USD) og utnyttelsesgraden 68 % (50 %). Utnyttelsesgraden er positivt påvirket av økt kontraktsdekning for deler av flåten. Andreas Viking gikk i februar på en kontrakt med en kunde i Australia med en fast periode på 412 dager pluss opsjoner. Øvrige skip i flåten har også tidvis jobbet på kortere kontrakter utenfor spotmarkedet i Nordsjøen.

Driften i VSS-konsernet omfattet ved utgangen av første halvår 2024 seks store AHTS-er, hvorav to har isklasse 1A Super, og to har isklasse 1A. Fram til 30. juni 2024 har VSS driftet fem isbrytere for det Svenske Sjøfartsverket (SMA). Etter 30. juni 2024 sørger SMA for drift av isbryterne internt som følge av sikkerhetsmessige forhold i Europa.

6. august annonserte selskapet at det vil sette ut management av skipene til Sea1 Offshore fra oktober 2024, betinget av ferdigstilling av endelig dokumentasjon og godkjenning av

nødvendige tredjeparter. Avtalen er forventet å gi en vesentlig kostnadsbesparelse for selskapet fra første kvartal 2025. Aksjene vil fortsatt være listet på Nasdaq First North.

### **Western Bulk Chartering AS (68,1 % eierandel)**

Western Bulk oppnådde en Net TC (bruttomargin) på 15,1 MUSD i første halvår 2024 med et resultat etter skatt på 2,5 MUSD. Net TC margin per skipsdøgn endte på USD 1 071 i perioden. Resultatet er en forbedring fra samme periode i 2023, der Net TC og resultat etter skatt endte på henholdsvis 7,0 MUSD og minus 4,8 MUSD.

Etter en svak start på året løftet Supramax-indeksen seg og har gjennom første halvår ligget noe over 10-årssnittet, med en snittrate på 13 975 USD/dag gjennom perioden. Markedet er fortsatt noe preget av ineffektiviteter som følge av urolighetene i Rødehavet og lav vannstand i Panamakanalen. Markedet går nå inn i det som typisk er en sterk sesongmessig periode, og selskapet har et tydelig markedssyn inn i andre halvår.

Selskapet har i løpet av halvåret annonsert at nåværende sjef for North Atlantic forretningsenheten, Thorbjørn Gjervik, blir ny CEO i Western Bulk med virkning fra 1. september.

I begynnelsen av juli annonserte Western Bulk at de etter utøvelse av en kjøpsopsjon har solgt det 2019-bygde Ultramax-skipet "Western Oslo" med en nettogevinst på rundt 4,5 millioner dollar. Gevinsten ventes bokført i tredje kvartal 2024.

Det ble besluttet å ikke utbetale utbytte i løpet av første halvår.

### **1881 Group AS (100 % eierandel)**

1881 Group AS leverte i første halvår 2024 en omsetning på 178 MNOK sammenlignet med 167 MNOK for første halvår 2023. Gruppen leverer vekst som følge av høyere omsetning i de fleste tjenestekategorier. Dette drar også med resultatet som spesielt påvirkes av bedre

drift og høyere margin for Hjemmesidehuset. EBITDA for perioden er 31 MNOK, mot 24 MNOK i samme periode i fjor.

Tjenestetorget (TT) oppnådde en omsetning på 74,7 MNOK i første halvår 2024, sammenlignet med 66,1 MNOK i samme periode i 2023. EBITDA for perioden var minus 5,6 MNOK, mot minus 3,6 MNOK året før. Årsaken til veksten skyldes underliggende omsetningsøkning i de aller fleste kategorier, samt at Danmark leverer over fjoråret. Årsaken til svakere lønnsomhet skyldes i første rekke satsningen på Prisaradar. TT har nylig gjennomført en viktig transaksjon med Anbudstorget, der Anbudstorget nå er et 100 % eid datterselskap av TT. Denne endringen gir gruppen økt fleksibilitet og mulighet til å integrere Anbudstorget enda lettere.

#### **NextGenTel Holding AS (100 % eierandel)**

NextGenTel AS leverte i første halvår 2024 en omsetning på 239 MNOK sammenlignet med 235 MNOK for første halvår 2023. EBITDA for første halvår ble 9 MNOK sammenlignet med 12 MNOK første halvår 2023.

#### **Bitpro AS (71 % eierandel)**

Bitpro AS oppnådde i første halvår 2024 en omsetning på 125 MNOK sammenlignet med 127 MNOK for første halvår 2023. EBITDA ble i første halvår 2024 13 MNOK mot 14 MNOK i første halvår 2023. Ultimo juni lukket selskapet oppkjøpet av Entry.

#### **Morselskapet Kistefos AS**

Driftsresultatet i morselskapet ble minus 72 MNOK i første halvår 2024. I samme periode i 2023 ble driftsresultatet minus 52 MNOK.

Netto finansinntekter ble minus 163 MNOK i første halvår 2024, i hovedsak bestående av inntektsført gevinst på børsnoterte aksjer på 62 MNOK og rentekostnader på 248 MNOK. Tilsvarende tall for samme periode i 2023 var netto finansinntekter på minus 118 MNOK, i hovedsak bestående av inntektsført gevinst på børsnoterte aksjer på 52 MNOK og rentekostnader på 175 MNOK.

Resultatet etter skatt for morselskapet var minus 235 MNOK i første halvår 2024, mot minus 171 MNOK i samme periode i fjor.

Morselskapets frie likviditet var 132 MNOK mot 116 MNOK per årsskiftet. I tillegg eide morselskapet ubelånte, ikke-konsoliderte børsnoterte aksjer for totalt ca. 1 100 MNOK per første halvår 2024.

#### **Utvalgte, ikke-konsoliderte virksomheter**

##### **Morrow Bank ASA (24,1 % eierandel inkl. nærstående)**

Morrow Bank leverte et resultat etter skatt på 94,2 MNOK i første halvår 2024, 16 % høyere enn samme periode i fjor. Morrow Banks totale inntekter i halvåret endte på 601,1 MNOK, en økning på 19 % sammenlignet med året før. Samtidig falt bankens driftskostnader med 2 % sammenlignet med samme periode i 2023, noe som resulterte i en kostnadsprosent på 27 % i forhold til totale inntekter i perioden. Morrow Bank er godt kapitalisert med ren kjernekapitaldekning på 19,6 %, sammenlignet med et regulatorisk krav på 17,1 %.

Netto lånebalanse var 11,5 mrdNOK ved utgangen av halvåret, noe som tilsvarer en vekst på 9 % fra samme tidspunkt i fjor.

I tråd med ambisjonene om å aktivt utforske strategiske muligheter for å akselerere utviklingen har banken i juli og august 2024 annonsert enighet om kjøp av to ulike porteføljer i det svenske markedet. Porteføljene ble kjøpt fra Qliro og Lunar Bank med lånebalanse på henholdsvis 700 MSEK og 1 600 MSEK. Kjøpet av porteføljen fra Lunar

Bank krever godkjenning fra Finanstilsynet i Danmark.

### **Instabank ASA (24,9 % eierandel)**

Instabank leverte et resultat etter skatt på 45,1 MNOK i første halvår 2024, 5 % lavere enn samme periode i fjor. Bankens totale inntekter i halvåret endte på 237,4 MNOK, en økning på 17 % sammenlignet med året før. Samtidig økte bankens driftskostnader med 18 % sammenlignet med samme periode i 2023, noe som resulterte i en kostnadsprosent i forhold til totale inntekter på 39% i perioden.

Netto lånebalanse var 6,2 mrdNOK ved utgangen av halvåret, noe som tilsvarer en vekst på 19 % fra samme tidspunkt i fjor. Instabank opplevde stabile resultater på sine etablerte forretningsområder, og en spesielt sterk vekst innenfor bedriftslån, et produkt som ble lansert høsten 2023 og som siden har vokst til en brutto lånebok på 188 MNOK.

Våren 2022 lanserte Lunar Bank et bud på Instabank for 3,75 NOK per aksje (total kjøpesum 1 290 MNOK). Oppkjøpet ble aldri fullført, og resulterte i en rettslig prosess, hvor mer enn 90 % av aksjonærene i Instabank saksøkte Lunar Bank. Tingrettens dom ble avsagt 19. februar 2024, og tilkjente aksjonærene en samlet erstatning på ca. 625 MNOK, hvorav Kistefos' andel utgjør ca. 180 MNOK, før påløpte forsinkelsesrenter. Lunar har anket tingrettens dom til lagmannsretten og behandlingen er berammet til mai 2025.

### **Oslo Airport City AS (30,4 % eierandel)**

Oslo Airport City («OAC») har gjennom første halvår forhandlet med en mulig kjøper av World Seafood Center (WSC), og annonserte i juni at salget av bygget til Slate Asset Management var fullført. Selv om salget medførte et regnskapsmessig tap, styrket det OACs finansielle robusthet ved å redusere selskapets forpliktelser. I løpet av første halvår ble detaljreguleringen av OACs logistikkpark ferdigstilt, noe som åpner for utvikling av en betydelig mengde logistikkareal.

Som følge av ferdig detaljregulering og en strategi som i økende grad er dreid mot lager og logistikk, samt daglig leders ønske om fortsatt fokus på langsiktig by- og næringsutvikling i egenregi, har styret blitt enig med daglig leder, Thor Thoeneie, om å skille lag. Kommersiell Direktør Henrik Danielsen vil tiltre som midlertidig daglig leder mens styret arbeider med å rekruttere ny daglig leder.

### **Utsikter for andre halvår 2024**

Vi er positive til utsiktene for Advanzia Bank i andre halvår 2024. Vi forventer et opprettholdt resultatnivå og fortsatt lønnsom vekst i antall kunder og lånebalanse.

Det forventes noe økt offshore-aktivitet første del av andre halvår, men at markedet vil svekke seg utover høsten og vinteren som normalt sett er lav-sesong i spotmarkedet. På lengre sikt forventes det økt aktivitet etter hvert som flere prosjekter igangsettes i Nordsjøen og internasjonalt som er ventet å føre til generelt høyere etterspørsel etter AHTS-tonnasje og lavere tilbud av skip i spotmarkedet i Nordsjøen. Resultatet for VSS forventes å være vesentlig lavere for andre halvår sammenlignet med første halvår.

For Sea1 Offshore gir den høye kontraktsdekningen for en vesentlig del av flåten en stabil inntjening, selv om inntjeningen fra AHTS-flåten vil være svingende.

Western Bulk er godt posisjonert for andre halvår og vi forventer nå at selskapet vil dra nytte av den forventede markedsvolatiliteten fremover og avslutte året med solide resultater.

1881 Group AS vil fortsatt fokusere på vekst innen nye kategorier og lønnsomhet fra de tradisjonelle tjenestene fremover.

Tjenestetorget jobber med en strategisk rebranding av TT og Anbudstorget under en felles plattform kalt «Fixa».

NextGenTel forventer fortsatt vekst for selskapet fremover, i tillegg til at man stadig blir en mer effektiv organisasjon.

Bitpro forventer videre vekst fremover i tillegg til at selskapet i andre halvår vil arbeide med integrasjon av Entry.

Som følge av en forventning om fortsatt stabil inntjening i porteføljeselskapene forventes andre halvår også å bidra med et solid resultat, om enn noe lavere enn for første halvår.

Styret i Kistefos AS

Oslo, 21. august 2024

Christen Sveaas  
*styrets formann*

Martin Reimers  
*styremedlem*

Tom Ruud  
*styremedlem*

Ragnhild M. Wiborg  
*styremedlem*

## KISTEFOS AS

<u>Morselskap</u>			<b>RESULTATREGNSKAP</b>	<u>Konsern</u>		
2023	1.1.-30.6 2023	1.1. - 30.6 2024	(Beløp i NOK 1 000)	1.1. - 30.6 2024	1.1.-30.6 2023	2023
			<b>DRIFTSINNEKTER</b>			
	0	0	Fraktinntekter skip	8 121 934	6 299 096	12 336 682
	0	0	Salgsinntekter, øvrige	635 017	632 219	1 253 475
	0	0	Inntekter bankvirksomhet	3 508 690	2 748 585	5 968 909
	2 225	1 115	Annen driftsinntekt	-136 595	177 824	235 467
	<b>2 225</b>	<b>1 115</b>	<b>Sum driftsinntekter</b>	<b>12 129 046</b>	<b>9 857 724</b>	<b>19 794 533</b>
			<b>DRIFTSKOSTNADER</b>			
	6	528	Variable salg - og varekostnader	276 475	297 970	578 855
	0	0	Driftskostnader skip	7 371 315	6 144 976	12 165 647
	0	0	Rentekostnader og tapsavsetninger bankvirksomhet	1 511 210	1 088 488	2 575 084
	56 445	10 807	Lønnskostnader	476 735	435 569	923 232
	653	199	Av- og nedskrivninger på varige driftsmidler og imm. eiendeler	306 438	198 201	389 109
	94 483	42 052	Annen driftskostnad	1 167 732	989 473	2 040 816
	<b>151 587</b>	<b>53 587</b>	<b>Sum driftskostnader</b>	<b>11 109 904</b>	<b>9 154 675</b>	<b>18 672 744</b>
	<b>-149 362</b>	<b>-52 471</b>	<b>DRIFTSRESULTAT</b>	<b>1 019 142</b>	<b>703 048</b>	<b>1 121 789</b>
			<b>FINANSINNEKTER OG -KOSTNADER</b>			
	481 410	8 847	Inntekt/(kostnad) fra konsernselskap og tilknyttet selskap	97 519	-1 915	-1 774
	4 551	2 459	Renteinntekter fra selskap i samme konsern	0	0	0
	17 439	7 086	Annen renteinntekt	67 676	19 821	46 700
	137 415	69 752	Realiserte gevinster (tap) aksjer og andre fin. instrumenter	22 064	69 752	137 415
	13 993	12 439	Annen finansinntekt	47 510	35 108	54 048
	0	-30 167	Verdiendring av aksjer og andre fin. instrumenter (urealisert)	28 643	-30 167	-29
	-8 142	-1 885	Rentekostnader til selskap i samme konsern	0	0	0
	-443 607	-175 109	Annen rentekostnad	-554 651	-239 410	-582 571
	-23 682	-11 918	Annen finanskostnad	-31 294	-63 086	-106 764
	<b>179 377</b>	<b>-118 496</b>	<b>Netto finansinntekter / (-kostnader)</b>	<b>-322 534</b>	<b>-209 896</b>	<b>-452 976</b>
	<b>30 016</b>	<b>-170 967</b>	<b>Resultat før skatt</b>	<b>696 608</b>	<b>493 152</b>	<b>668 813</b>
	0	0	Skattekostnad	107 640	-162 297	-272 113
	<b>30 016</b>	<b>-170 967</b>	<b>RESULTAT ETTER SKATT</b>	<b>804 248</b>	<b>330 855</b>	<b>396 701</b>



## KISTEFOS AS

Morselskap		BALANSE	Konsern		
31.12. 2023	30.6. 2024	(Beløp i NOK 1 000)	30.6. 2024	Proforma ex. skip solgt i Sea1 Offshore 30.06.2024	31.12. 2023
		<b>EIENDELER</b>			
		<b>ANLEGGSMIDLER</b>			
5 036	5 036	Utsatt skattefordel	296 361	296 361	2 954
0	0	Goodwill/(negativ goodwill)	121 162	121 162	64 748
0	0	Andre immaterielle eiendeler	565 347	565 347	614 784
<b>5 036</b>	<b>5 036</b>	<b>Sum immaterielle eiendeler</b>	<b>982 870</b>	<b>982 870</b>	<b>682 486</b>
0	0	Fast eiendom	114 614	114 614	118 549
0	0	Skip, PSV og AHTS	13 052 421	9 337 617	2 431 025
254 709	254 909	Driftsløsøre, inventar, maskiner o.l.	410 677	410 677	421 587
<b>254 709</b>	<b>254 909</b>	<b>Sum varige driftsmidler</b>	<b>13 577 711</b>	<b>9 862 907</b>	<b>2 971 161</b>
4 055 742	4 641 730	Investering i datterselskap	0	0	0
0	0	Investering i tilknyttet selskap	94 010	94 010	93 074
26 184	35 326	Lån til selskap i samme konsern	(0)	(0)	0
4 121	4 121	Andre langsiktige fordringer	470 471	470 471	7 056
<b>4 086 047</b>	<b>4 681 177</b>	<b>Sum finansielle anleggsmidler</b>	<b>564 480</b>	<b>564 480</b>	<b>100 130</b>
<b>4 345 791</b>	<b>4 941 122</b>	<b>Sum anleggsmidler</b>	<b>15 125 062</b>	<b>11 410 257</b>	<b>3 753 778</b>
		<b>OMLØPSMIDLER</b>			
0	0	Varelager / beholdninger	533 576	533 576	535 846
47	52	Kundefordringer	1 463 866	1 463 866	394 056
0	0	Utlån til kunder og finansinstitusjoner - bankvirksomhet	35 709 371	35 709 371	32 845 033
421 697	61	Fordring på selskap i samme konsern	2 753	2 753	349
0	0	Bundne bankinnskudd	105 087	105 087	76 606
181 206	151 355	Andre fordringer	906 671	906 671	631 984
<b>602 950</b>	<b>151 468</b>	<b>Sum varelager og fordringer</b>	<b>38 721 324</b>	<b>38 721 324</b>	<b>34 483 874</b>
1 994 264	1 920 317	Aksjer og andre finansielle instrumenter	2 607 836	2 607 836	2 664 623
0	0	Innskudd bankvirksomhet	13 700 929	13 700 929	13 357 288
116 282	131 743	Bankinnskudd og kontanter	1 516 184	2 184 274	789 842
<b>2 713 496</b>	<b>2 203 529</b>	<b>Sum omløpsmidler</b>	<b>56 546 274</b>	<b>57 214 364</b>	<b>51 295 628</b>
<b>7 059 287</b>	<b>7 144 651</b>	<b>SUM EIENDELER</b>	<b>71 671 336</b>	<b>68 624 621</b>	<b>55 049 406</b>

## KISTEFOS AS

<u>Morselskap</u>		<b>BALANSE</b>	<u>Konsern</u>		
31.12. 2023	30.6. 2024	(Beløp i NOK 1 000)	30.6. 2024	Proforma ex. skip solgt i Sea1 Offshore 30.06.2024	31.12. 2023
<b>EGENKAPITAL OG GJELD</b>					
<b>EGENKAPITAL</b>					
<b>Innskutt egenkapital</b>					
310 828	310 828	Aksjekapital	310 828	310 828	310 828
77 508	77 508	Annen innskutt egenkapital	77 508	77 508	77 508
<b>Opptjent egenkapital</b>					
1 002 391	767 259	Annen egenkapital	11 689 707	9 237 359	3 936 186
<b>1 390 727</b>	<b>1 155 595</b>	<b>Sum egenkapital</b>	<b>12 078 043</b>	<b>9 625 695</b>	<b>4 324 522</b>
<b>LANGSIKTIG GJELD</b>					
0	0	Utsatt skatt	17 731	17 731	21 821
0	0	Avsetninger for pensjonsforpliktelser	3 571	3 571	4 217
171 727	497 250	Gjeld til kredittinstitusjoner	5 827 475	5 241 540	1 066 384
464 633	429 264	Gjeld til selskap i samme konsern	0	0	0
4 669 700	5 000 000	Obligasjonslån	5 000 000	5 000 000	4 669 700
0	0	Ansvarlig lån bankvirksomhet	2 378 615	2 378 615	1 743 228
136	136	Øvrig langsiktig gjeld	13 757 362	13 757 362	10 583 002
<b>5 306 196</b>	<b>5 926 650</b>	<b>Sum langsiktig gjeld</b>	<b>26 984 755</b>	<b>26 398 820</b>	<b>18 088 352</b>
<b>KORTSIKTIG GJELD</b>					
0	0	Innlån fra kunder og finansinstitusjoner - bankvirksomhet	30 500 293	30 500 293	30 895 942
4 101	6 532	Leverandørgjeld	541 315	541 315	247 880
0	0	Betalbar skatt	8 821	8 821	18 909
4 574	3 102	Skyldig offentlige avgifter	66 636	66 636	89 518
277 720	0	Skyldig utbytte/konsernbidrag	14	14	421 124
75 967	52 772	Annen kortsiktig gjeld	1 491 457	1 483 026	963 159
<b>362 363</b>	<b>62 405</b>	<b>Sum kortsiktig gjeld</b>	<b>32 608 537</b>	<b>32 600 106</b>	<b>32 636 532</b>
<b>5 668 560</b>	<b>5 989 055</b>	<b>Sum gjeld</b>	<b>59 593 292</b>	<b>58 998 926</b>	<b>50 724 884</b>
<b>7 059 287</b>	<b>7 144 651</b>	<b>SUM EGENKAPITAL OG GJELD</b>	<b>71 671 335</b>	<b>68 624 621</b>	<b>55 049 406</b>

Styret i Kistefos AS,  
Oslo, 21. august 2024

Christen Sveaas  
Styrets formann

Martin Reimers  
Styremedlem

Tom Ruud  
Styremedlem

Ragnhild M. Wiborg  
Styremedlem

# KISTEFOS AS

Morselskap		KONTANTSTRØMOPPSTILLING	Konsern	
31.12. 2023	30.6 2024	(Beløp i NOK 1 000)	30.6 2024	31.12. 2023
		<b>KONTANTSTRØM FRA OPERASJONELLE AKTIVITETER</b>		
30 016	-235 132	Resultat før skattekostnad	696 608	668 813
0	0	Periodens betalte skatt	-148 843	-374 432
653	266	Ordinære avskrivninger og nedskrivninger	306 438	389 109
-137 415	-22 064	(Gevinst)/tap ved salg av aksjer og andre finansielle instrumenter	-22 064	-137 415
-47	-6	Endring i kundefordringer og utlån kunder - bankvirksomhet	-3 281 154	-6 290 829
1 157	2 430	Endring i leverandørgjeld og innlån kunder – bankvirksomhet	-294 630	5 985 746
0	0	Netto valutaeffekt kundefordringer/leverandørgjeld i utenlandsk valuta	332 826	55 619
0	0	Endring beholdninger	2 270	-59 502
-481 410	-6 633	Inntekt på investering i datterselskap og tilknyttet selskap	-97 519	-1 774
0	-28 643	Verdiregulering av aksjer og andre finansielle instrumenter	-28 643	29
85 724	-36 063	Endring andre tidsavgrensingsposter	89 612	-259 162
<b>-501 322</b>	<b>-325 843</b>	<b>A = Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>-2 445 098</b>	<b>-23 797</b>
		<b>KONTANTSTRØM FRA INVESTERINGSAKTIVITETER</b>		
-1 087	-200	Inn-/ (utb.) ved salg/ (kjøp) av driftsløsøre, inventar, bygninger/tomter o.l.	14 846	-91 290
0	0	Inn-/ (utbetalinger) ved salg/ (kjøp) av skip, offshore o.l.	-31 208	-24 995
0	0	Inn-/ (utbetalinger) ved salg/ (kjøp) av immaterielle eiendeler	49 437	-21 137
0	0	Inn-/ (utbetalinger) ved salg/ (kjøp) av aksjer i datterselskap/tilknyttet selskap	-936	-10 784
-517 831	-472 811	Inn-/ (utbetalinger) ved salg/ (kjøp) av aksjer og andre finansielle instrumenter	-489 971	-517 042
0	0	Inn-/ (utbetalinger) av bundne bankinnskudd	-28 481	39 153
-99 176	29 851	Inn-/ (utbetalinger) av andre fordringer	73 635	41 991
13 402	368 858	Mottatte utbytter	368 858	13 402
-73 610	-451	Inn-/ (utbetalinger) av fordring til selskap i samme konsern	0	0
<b>-678 303</b>	<b>-74 754</b>	<b>B = Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>-43 820</b>	<b>-570 701</b>
		<b>KONTANTSTRØM FRA FINANSIERINGSAKTIVITETER</b>		
170 476	325 524	Inn-/ (utbetalinger) ved opptak/ (nedbetaling) av gjeld til kredittinstitusjoner	193 753	320 508
971 200	330 300	Inn-/ (utbetalinger) ved opptak/ (nedbetaling) av obligasjonsgjeld	330 300	971 200
0	0	Inn-/ (utbetalinger) ved opptak/ (nedbetaling) av annen gjeld	2 146 204	5 398 321
-400 000	-197 000	Inn-/ (utbetalinger) av emisjon/ (utbytte)	-197 000	-433 698
127 256	-42 764	Inn-/ (utb.) ved opptak/ (nedbetaling) av gjeld til selskap i samme konsern	0	0
<b>868 931</b>	<b>416 060</b>	<b>C = Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>2 473 257</b>	<b>6 256 331</b>
		<b>ANDRE ENDRINGER</b>		
0	0	Kontanter i nye datterselskaper i konsernet	914 910	
0	0	Andre endringer, prinsippendringer og valutaeffekt	170 734	-70 102
<b>0</b>	<b>0</b>	<b>D = Netto andre endringer</b>	<b>1 085 644</b>	<b>-70 102</b>
-310 694	15 462	A+B+C+D = Netto endring av bankinnskudd og kontanter	1 069 983	5 591 730
426 977	116 282	Beholdning av bankinnskudd og kontanter pr. 1.1.	14 147 130	8 555 400
<b>116 282</b>	<b>131 743</b>	<b>Beholdning av bankinnskudd og kontanter pr. 30.6</b>	<b>15 217 113</b>	<b>14 147 130</b>

Beholdning av bankinnskudd og kontanter består av:

Innskudd bankvirksomhet	13 700 929	13 357 288
Bankinnskudd og kontanter	1 516 184	789 842